



9611

ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 699**

3 Ιουνίου 2003

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθ. 2/27554/0025

Παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου στην DEUTSCHE TRUSTEE COMPANY LIMITED για την έκδοση ομολογιακού δανείου από το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε. (ΤΑΝΕΟ) ποσού 105.000.000 ευρώ.

**Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ**

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις του Ν. 2322/95 (ΦΕΚ 143/Α/12-7-95).

2. Την Απόφαση της Διϋπουργικής Επιτροπής του άρθρου 5 του Ν. 2322/95 (συνεδρίαση αριθμ. 31 της 30.5.2003).

3. Τη Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του ΤΑΝΕΟ της 3.6.2003.

4. Τα έγγραφα του ΤΑΝΕΟ της 29.5.2003 και 30.5.2003.

5. Την 24/30.5.2003 Απόφαση της Διϋπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων.

6. Την κοινή απόφαση του Πρωθυπουργού και του Υπουργού Οικονομικών αριθ. 1100383/1330/Α0006/31.10.2001 «Καθορισμός αρμοδιοτήτων των Υφυπουργών Οικονομικών».

7. Το Προεδρικό Διάταγμα 81/21.3.2002 (ΦΕΚ 57/Α) «Συγχώνευση των Υπουργείων Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών», αποφασίζουμε:

Ι. Παρέχουμε την ανεπιφύλακτη εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου στην DEUTSCHE TRUSTEE COMPANY LIMITED για την έκδοση ομολογιακού δανείου από το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε. (ΤΑΝΕΟ) ποσού 105.000.000 ευρώ, σύμφωνα με το κείμενο της εγγύησης που ακολουθεί.

Η παρούσα ΕΓΓΥΗΣΗ (DEED OF GUARANTEE) παρέχεται την 3 Ιουνίου 2003 από:

(1) Το ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ενεργώντας δια του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών (ο «Εγγυητής»)

υπέρ

(2) Της DEUTSCHE TRUSTEE COMPANY LIMITED, εταιρίας περιορισμένης ευθύνης, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και της Ουαλίας με έδρα στην Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, EC2N 2DB, (ο «Εμπιστευματοδόχος», στον οποίο όρο περιλαμβάνονται οι διάδοχοι και οι εκδοχείς του και το εκάστοτε πρόσωπο που είναι εμπιστευματοδόχος και όλα τα άλλα πρόσωπα ή οι εταιρείες που είναι εμπιστευματοδόχοι αυτών).

ΕΠΕΙΔΗ

(Α) Η εταιρία με την επωνυμία «Ταμείο Νέας Οικονομίας Α.Ε.» («ΤΑΝΕΟ» ή ο «Εκδότης») έχει συμφωνήσει να εκδώσει ομολογίες ποσού 105.000.000 ευρώ, με κυμαινόμενο επιτόκιο λήξεως 2013 (οι «Ομολογίες»), κατά την ημερομηνία της παρούσας ή περί την [ημερομηνία της παρούσας] (η «Ημερομηνία Έκδοσης») σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις τους (οι «Όροι»). Οι Όροι προβλέπουν ότι ο Εγγυητής θα εγγυηθεί άνευ αιρέσεως και ανεκκλήτως για τις Εγγυημένες Υποχρεώσεις (όπως προσδιορίζονται κατωτέρω) σχετικά με τις Ομολογίες.

(Β) Ο Εκδότης έχει αποφασίσει, επίσης, την έκδοση προνομιούχων μετοχών (οι «Προνομιούχες Μετοχές») για το ποσό των 45.000.000 ευρώ οι οποίες θα αναληφθούν εξ ολοκλήρου από τον Εγγυητή.

(Γ) Ο Εκδότης σε σχέση με τις Ομολογίες και για το χρονικό διάστημα που αυτές θα αντιπροσωπεύονται από την διαρκή καθολική ομολογία (η «Διαρκής Καθολική Ομολογία») θα συνάψει σύμβαση με τον εμπιστευματοδόχο με την ίδια ημερομηνία ή περί την Ημερομηνία Έκδοσης (η «Σύμβαση Εμπιστεύματος») . Ο Εγγυητής θα είναι συμβαλλόμενο μέρος στη Σύμβαση Εμπιστεύματος.

(Δ) Ο Εγγυητής συμφώνησε να εγγυηθεί την πληρωμή όλων των ποσών που καθορίζονται εκάστοτε ως οφειλόμενα και καταβλητέα από τον Εκδότη στον Εμπιστευματοδόχο (για λογαριασμό των Ομολογιούχων) σε σχέση με τις Εγγυημένες Απαιτήσεις σχετικά με τις Ομολογίες.

1. ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΑ

1.1 Οι όροι που προσδιορίζονται στο παράρτημα με τους βασικούς ορισμούς και φέρουν την ίδια ημερομηνία ή περί την ημερομηνία της παρούσας και υπογράφονται για σκοπούς αναγνώρισης, μεταξύ άλλων, από τα συμβαλλόμενα μέρη της παρούσας (όπως το ίδιο μπορεί να τροποποιείται, να αλλάζει ή να συμπληρώνεται την εκάστοτε στιγμή σύμφωνα με τους όρους του) (το «Παράρτημα με τους Βασικούς Ορισμούς») θα έχουν τις ίδιες έννοιες σε αυτήν την Σύμβαση, εκτός εάν ορίζεται διαφορε-

τικά στην παρούσα ή συνάγεται διαφορετικά από τα συμφραζόμενα. Οι αρχές της ερμηνείας που τίθενται στο Παράρτημα με τους Βασικούς Ορισμούς θα εφαρμόζονται επίσης στην παρούσα Σύμβαση.

Στην παρούσα Σύμβαση οι κατωτέρω όροι θα ερμηνεύονται ως ακολούθως:

«Εγγυημένες Υποχρεώσεις»: σημαίνει κάθε υποχρέωση του Εκδότη από τις Ομολογίες να καταβάλει τον Βασικό Ισολογισμό ή τον Εγγυημένο Τόκο.

2. ΕΓΓΥΗΣΗ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΤΑΞΗ

2.1 Εγγύηση

Ο Εγγυητής με την παρούσα εγγυάται αμέσως, άνευ αιρέσεως και ανέκκλητα στον Εμπιστευματοδόχο (για λογαριασμό των Ομολογιούχων) ότι, εάν για οποιοδήποτε λόγο τα διαθέσιμα στον Εκδότη ποσά κατά την οποιαδήποτε Ημερομηνία Υπολογισμού δεν είναι επαρκή για την αποπληρωμή οποιουδήποτε οφειλόμενου και καταβλητέου από αυτόν ποσού αναφορικά με τις Εγγυημένες Υποχρεώσεις, ο Εγγυητής θα καταβάλει αυτό το ποσό στον Εμπιστευματοδόχο ή σε διαταγή του Εμπιστευματοδόχου (αποκλειστικά για λογαριασμό των Ομολογιούχων) σε ευρώ στις 10.00 π.μ ή πριν την ώρα αυτή (ώρα Λονδίνου) πέντε Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής ή, εάν η εξόφληση των Ομολογιών έχει επιταχυνθεί λόγω Γεγονότος Υπερημερίας, ο Εγγυητής, στο βαθμό που απαιτείται, θα πληρώσει τις Εγγυημένες Υποχρεώσεις στον Εμπιστευματοδόχο ή σε διαταγή του κατά την ημερομηνία που θα του υποδειχθεί από τον Εμπιστευματοδόχο. Ο Εμπιστευματοδόχος θα γνωστοποιήσει στον Εγγυητή την άσκηση οποιασδήποτε αξίωσης σύμφωνα με τον παρόντα Όρο υπό τύπο που θα είναι ουσιωδώς όμοιος με το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1.

2.2 Ο Εγγυητής ως Πρωτοφειλέτης

Ως προς τις σχέσεις μεταξύ του Εγγυητή και του Εμπιστευματοδόχου, αλλά χωρίς να επηρεάζονται οι υποχρεώσεις του Εκδότη σύμφωνα με οποιοδήποτε από τα υπόλοιπα Έγγραφα της Συναλλαγής, ο Εγγυητής θα ευθύνεται σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, ως εάν ήταν ο μοναδικός πρωτοφειλέτης και όχι απλώς ο εγγυητής. Ως εκ τούτου δεν θα απαλλάσσεται, ούτε η ευθύνη του θα επηρεάζεται από οτιδήποτε το οποίο θα τον απήλλασσε είτε θα επηρέαζε την ευθύνη του εάν συνέβαινε να ήταν αυτός ο μοναδικός πρωτοφειλέτης (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, (i) οποιασδήποτε προθεσμίας, παράτασης, παραχώρησης, παραίτησης ή συγκατάθεσης η οποία χορηγείται οποτεδήποτε στον Εκδότη ή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, (ii) οποιασδήποτε τροποποίησης ή συμπλήρωσης οποιουδήποτε από τους Όρους ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (iii) της έγερσης ή μη οποιασδήποτε αξίωσης κατά του Εκδότη ή κατά οποιουδήποτε άλλου προσώπου για πληρωμή, (iv) της εκτέλεσης ή μη εκτέλεσης των Ομολογιών, της παρούσας Εγγύησης ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (v) της λήψης, ύπαρξης ή άρσης οποιασδήποτε ασφάλειας, άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (vi) της λύσης, διάλυσης, συγχώνευσης, ανασύστασης ή αναδιοργάνωσης του Εκδότη ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου, ή (vii) της μη νομιμότητας, ακυρότητας ή μη εκτελεστότητας ή της ύπαρξης οποιουδήποτε ελαττώματος σε οποιαδήποτε διάταξη των Ομολογιών ή σε οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εκδότη σύμφωνα με αυτές).

2.3 Διαρκείς Υποχρεώσεις του Εγγυητή

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση είναι και θα παραμένουν σε πλήρη ισχύ ως διαρκής ασφάλεια, μέχρι της πλήρους εξόφλησης όλων των ποσών σχετικά με τις Εγγυημένες Υποχρεώσεις. Περαιτέρω, οι εν λόγω υποχρεώσεις του Εγγυητή είναι επιπρόσθετες και δεν αντικαθιστούν οποιαδήποτε ασφάλεια ή άλλη εγγύηση ή αποζημίωση που υφίσταται οποτεδήποτε υπέρ οποιουδήποτε προσώπου, είτε έχουν παρασχεθεί από τον Εγγυητή ή άλλως και δύνανται να εκτελεστούν χωρίς να έχει προηγηθεί προσφυγή κατά του Εκδότη, οποιουδήποτε άλλου προσώπου, οποιασδήποτε ασφάλειας η οποιασδήποτε άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης. Ο Εγγυητής παραιτείται ανεκκλήτως από κάθε είδους κοινοποιήσεις και διεκδικήσεις.

2.4 Αποφυγή Πληρωμών

Ο Εγγυητής θα αποζημιώνει επί τη αιτήσει τον Εμπιστευματοδόχο για οποιοδήποτε κόστος, ζημία, δαπάνη ή υποχρέωση που υπέστη ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι του ζητήθηκε για οποιοδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης της πτώχευσης, αφερεγγυότητας, λύσης, διάλυσης ή ως συνέπεια της εφαρμογής οποιουδήποτε συναφούς νόμου οποιασδήποτε δικαιοδοσίας) να επιστρέψει το σύνολο ή μέρος οποιουδήποτε ποσού έχει εισπράξει ή ανακτήσει σε σχέση με οποιοδήποτε ποσό οφειλόμενο και πληρωτέο από τον Εκδότη σχετικά με τις Εγγυημένες Υποχρεώσεις και εν πάση περιπτώσει θα του καταβάλει επί τη αιτήσει το ποσό που αυτός επέστρεψε.

2.5 Αποζημίωση

Ο Εγγυητής συμφωνεί ως ανεξάρτητη κύρια υποχρέωση του, ότι θα πληρώσει στον Εμπιστευματοδόχο επί τη αιτήσει του επαρκή ποσά προκειμένου να αποζημιώσει τον Εμπιστευματοδόχο και κάθε Ομολογιούχο για οποιαδήποτε απώλεια υπέστησαν λόγω μη πληρωμής όταν και όποτε τα ποσά αυτά θα είναι ληξιπρόθεσμα και πληρωτέα από τις Εγγυημένες Υποχρεώσεις σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Εγγύησης,, της Σύμβασης Εμπιστεύματος ή τις Ομολογίες, είτε λόγω του ότι κάποιες από τις υποχρεώσεις, που έχουν ρητώς αναληφθεί από τον Εκδότη σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, την Σύμβαση Εμπιστεύματος ή τις Ομολογίες είναι ή καθίστανται άκυρες, ακυρώσιμες ή μη εκτελεστέες για οποιονδήποτε λόγο είτε είναι γνωστές είτε όχι στον Εμπιστευματοδόχο, ή στον Ομολογιούχο ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

2.6 Κατάταξη

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα συνιστούν άμεσες, άνευ αιρέσεων, ανέκκλητες και μη ασφαλισμένες υποχρεώσεις του Εγγυητή και θα κατατάσσονται πάντοτε κατ' ισομοιρία (pari passu) ως προς την προτεραιότητα πληρωμής με τις απαιτήσεις όλων των άλλων ανασφάλιστων και πρωτογενών πιστωτών και υποχρεώσεων σε σχέση με το Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 12.1) του Εγγυητή.

3. ΑΡΝΗΤΙΚΟ ΕΝΕΧΥΡΟ

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσης ότι κατά τον χρόνο κατά τον οποίο οποιοδήποτε ποσό σχετικά με τις Εγγυημένες Απαιτήσεις παραμένει ανεξόφλητο ο Εγγυητής δεν θα συστήσει ούτε θα επιτρέψει τη σύσταση υποθήκης, βάρους, ενεχύρου, εμπράγματης ασφάλειας ή άλλης μορφής βάρους ή ασφάλειας (έκαστο το «Βάρος») επί του συνόλου ή οποιουδήποτε μέρους των παρόντων ή μελλοντικών στοιχείων του ενεργητικού του ή των εισοδημάτων του (συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε μη

καταβεβλημένου κεφαλαίου) για την εξασφάλιση οποιουδήποτε Εξωτερικού Χρέους εκτός εάν, ταυτοχρόνως ή προηγουμένως οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση (i) εξασφαλίζονται εξίσου και κατά την ίδια τάξη για την εξόφληση του Εμπιστευματοδόχου ή (ii) απολαύουν του οφέλους της αυτής ασφάλειας, εγγύησης, αποζημίωσης ή ευεργετικής συμφωνίας, όπως θα εγκρίνεται με Έκτακτη Απόφαση (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος) των Ομολογιούχων.

4. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΓΓΥΗΤΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΜΒΑΣΗ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ, ΤΗ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΜΠΙΣΤΕΥΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΤΗ ΣΥΜΒΑΣΗ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΣΗΣ

4.1 Ερμηνεία

4.1.1 Όλοι οι όροι του τμήματος αυτού οι οποίοι αρχίζουν με κεφαλαίο γράμμα, θα έχουν την ίδια έννοια που τους αποδίδεται στη Σύμβαση Εμπιστεύματος και στη σύμβαση προεγγραφής (η «Σύμβαση Προεγγραφής») που καταρτίσθηκε κατά την ημερομηνία ή περί την 30 Μαΐου 2003 μεταξύ του Εκδότη, της Deutsche Bank AG London, της EFG Telesis Finance S.A., NBG International Limited και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε (Deutsche Bank AG London, EFG Telesis Finance S.A και NBG International Limited θα αναφέρονται στο εξής στην παρούσα από κοινού ως οι «Συνδιαχειριστές» και οι Deutsche Bank AG, EFG Telesis Finance S.A και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. θα αναφέρονται στο εξής από κοινού οι «Διαχειριστές»)

4.2 Αναγνώριση και Συμφωνία του Εγγυητή

Ο Εγγυητής δια της παρούσης αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι εάν ο Εκδότης παραλείψει να πράξει:

4.2.1 ο Εγγυητής θα αποζημιώνει τον Εμπιστευματοδόχο για κάθε ζημία, ανάληψη ευθύνης, κόστος, αξίωση, αγωγή, απαίτηση ή δαπάνη, (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά) κάθε κόστους, επιβάρυνσης και δαπανών που κατέβαλε ή υπέστη για την αντίκρουση ή την υπεράσπιση οποιουδήποτε από τα ανωτέρω σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Εμπιστεύματος,

4.2.2 ο Εγγυητής θα χορηγήσει στην NCB Stockbrokers Limited, προς παράδοση στο Χρηματιστήριο, αντιτύπων του Ενημερωτικού Δελτίου και θα προβεί αμέσως σε κάθε ενέργεια που τυχόν απαιτηθεί για την έγκριση της εισαγωγής στο Χρηματιστήριο,

4.2.3 ο Εγγυητής θα καταβάλλει κάθε εύλογη προσπάθεια προκειμένου να επιτύχει και να διατηρήσει την εν λόγω εισαγωγή για όλη τη χρονική διάρκεια κατά την οποία οποιαδήποτε Ομολογία θα παραμένει ανεξόφλητη σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Προεγγραφής,

4.2.4 ο Εγγυητής διαβεβαιώνει ότι έχει το Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο αφορά στις Ομολογίες και εξουσιοδοτεί τους Συνδιαχειριστές να διανείμουν αντίτυπα αυτού σε σχέση με την προσφορά και πώληση των Ομολογιών, και ότι αντίγραφα αυτού σε προκαταρκτική ή οριστική μορφή έχουν ήδη διανεμηθεί με τη συναίνεσή του,

4.2.5 Οι Διαχειριστές θα μπορούν να παρακρατούν την προμήθεια για τις συμβουλές/διάρθρωση και την προμήθεια για την τοποθέτηση από τα χρήματα της προεγγραφής για τις Ομολογίες και ο Εγγυητής τους εξουσιοδοτεί να πράττουν τα ανωτέρω σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Σύμβασης Προεγγραφής .

Ο Εγγυητής δια της παρούσης περαιτέρω αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι:

4.2.6 επιβεβαιώνει τις ρυθμίσεις που έχουν πραγματοποιηθεί από τους Συνδιαχειριστές και τους Διαχειριστές για λογαριασμό του σε σχέση με τις Ομολογίες,

4.2.7 Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., για λογαριασμό των Συνδιαχειριστών και των Διαχειριστών, δεν θα ενεργεί ως αντιπρόσωπος του Εγγυητή σε σχέση με οποιαδήποτε σταθεροποίηση ή διατήρηση της αγοραίας τιμής των Ομολογιών σύμφωνα με τη Σύμβαση Κάλυψης, και συνεπώς δεν θα έχει υποχρέωση να λογοδοτεί για οποιαδήποτε απώλεια ή κέρδος το οποίο θα προκύπτει από τις δραστηριότητες αυτές,

4.2.8 κάθε επικοινωνία σχετικά με τη Σύμβαση Κάλυψης θα γίνεται μέσω των Συνδιαχειριστών και των Διαχειριστών

4.2.9 η υπογραφή και η παράδοση της παρούσας Εγγύησης αποτελεί προηγούμενη προϋπόθεση για την συντέλεση της έκδοσης των Ομολογιών (και των Προνομιούχων Μετοχών) και για τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των Διαχειριστών να αγοράσουν τις Ομολογίες βάσει της Συμφωνίας Προεγγραφής.

4.3 Διαβεβαιώσεις και Δηλώσεις

Ο Εγγυητής από κοινού και χωριστά με τον Εκδότη διαβεβαιώνει και δηλώνει προς τους Συνδιαχειριστές, τους Διαχειριστές και τον Εμπιστευματοδόχο ότι:

4.3.1 ο Εκδότης έχει συσταθεί δεόντως και υφίσταται εγκύρως σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και έχει πλήρη εξουσία και δικαιοδοσία για να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα όπως περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και να εκτελεί και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους Όρους και τα Έγγραφα της Συναλλαγής και έχει τα νόμιμα προσόντα για να ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα στις δικαιοδοσίες στις οποίες ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα,

4.3.2 ο Εγγυητής έχει την απαραίτητη εξουσία και αρμοδιότητα για την εκτέλεση και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την παρούσα Εγγύηση και από τα άλλα Έγγραφα της Συναλλαγής στα οποία είναι συμβαλλόμενο μέρος.

4.3.3. η Σύμβαση Προεγγραφής, η παρούσα Εγγύηση, η Σύμβαση Εμπιστεύματος και τα άλλα Έγγραφα της Συναλλαγής, στα οποία ο Εκδότης και/ή ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενα μέρη, έχουν δεόντως εγκριθεί, υπογραφεί και παραδοθεί από τον Εκδότη και/ή τον Εγγυητή, κατά περίπτωση, και συνιστούν έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστέες υποχρεώσεις του Εκδότη και του Εγγυητή κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις αρχές της έννοιας του δικαίου που επηρεάζουν τη σωστή εφαρμογή των νόμων (equity), τους νόμους περί πτωχεύσεως και άλλους νόμους που επηρεάζουν γενικά τα δικαιώματα των πιστωτών.

4.3.4 οι Ομολογίες έχουν δεόντως εγκριθεί από τον Εκδότη και, όταν υπογραφούν δεόντως, επικυρωθούν, εκδοθούν και παραδοθούν, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εμπιστεύματος, θα συνιστούν έγκυρες και νόμιμα δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εκδότη.

4.3.5. οι υποχρεώσεις για πληρωμές από τον Εκδότη που απορρέουν από τις Ομολογίες και του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση κατατάσσονται και θα κατατάσσονται πάντοτε τουλάχιστον στην ίδια τάξη με όλα τα ανασφάλιστα και πρωτογενή χρέη , στην περίπτωση του Εκδότη και με όλο το ανασφάλιστο και πρωτογενές Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 12.1), στην περίπτωση του Εγγυητή,

4.3.6 δεν απαιτείται καμία ενέργεια ή πράξη (συμπερι-

λαμβανομένης χωρίς περιορισμό της λήψης οποιασδήποτε συναίνεσης ή άδειας ή οποιασδήποτε καταχώρησης ή γνωστοποίησης ή εγγραφής σε οποιαδήποτε εγχώρια, αλλοδαπή ή διεθνή κυβερνητική υπηρεσία ή αρχή) για την έκδοση των Ομολογιών, τη χορήγηση της παρούσας Εγγύησης, την εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που καλύπτονται από τα Έγγραφα της Συναλλαγής και την παρούσα Εγγύηση, ή τη συμμόρφωση του Εκδότη και του Εγγυητή με τους Όρους ή τις διατάξεις της παρούσας Εγγύησης και των άλλων Εγγράφων της Συναλλαγής, κατά περίπτωση, με την επιφύλαξη ότι οποιαδήποτε τροποποίηση του καταστατικού του ΤΑΝΕΟ θα χρειάζεται την έγκριση της αρμόδιας Νομαρχίας (η οποία δεν μπορεί να μην παρέχεται για λόγους άλλους από την μη συμμόρφωση της τροποποίησης με το νόμο) και κάθε τέτοια τροποποίηση και/ή ορισμένες άλλες εταιρικές πράξεις θα πρέπει να καταχωρούνται στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών.

4.3.7 η υπογραφή και παράδοση της παρούσας Εγγύησης και των άλλων Εγγράφων της Συναλλαγής και η έκδοση των Ομολογιών και η εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που καλύπτονται από τα Έγγραφα της Συναλλαγής και η συμμόρφωση προς τους όρους αυτών δεν, ούτε θα:

(α) αντιτίθενται ούτε θα είναι ανακόλουθες ούτε θα έχουν ως αποτέλεσμα την αθέτηση οποιωνδήποτε όρων ή διατάξεων ούτε θα αποτελούν λόγο υπερημερίας, σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Εκδότη ή οποουσδήποτε χρεωγράφου, σύμβασης εμπιστεύματος, υποθήκης, ομολόγου ή άλλης συμφωνίας ή εγγράφου ή υποχρεώσεων στις οποίες έχουν συμβληθεί ο Εκδότης ή ο Εγγυητής ή από το οποίο δεσμεύονται οι ίδιοι ή οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ούτε

(β) παραβιάζουν οποιαδήποτε αίτηση, νόμο, συνθήκη (περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Άρθρων 87 και 88 της ιδρυτικής Συνθήκης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας και οποιουδήποτε κανονισμού, οδηγίας και απόφασης που υιοθετείται σύμφωνα με την Συνθήκη αυτή), κανόνα, κανονισμού, απόφασης δικαστηρίου, επίσημης ή δικαστικής διαταγής ή διατάγματος οποιασδήποτε κυβέρνησης, κυβερνητικού οργάνου ή δικαστηρίου, ημεδαπού ή αλλοδαπού, που έχει δικαιοδοσία επί του Εκδότη ή του Εγγυητή ή επί οποιωνδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ή αντιτίθεται στους κανόνες οποιουδήποτε χρηματιστηρίου στο οποίο είναι εισηγμένες κινητές αξίες του Εκδότη ή του Εγγυητή.

4.3.8

(α) ο Εγγυητής υπόκειται στο αστικό δίκαιο όσον αφορά όλες τις υποχρεώσεις του από την παρούσα Εγγύηση και οποιαδήποτε απόφαση Αγγλικού δικαστηρίου κατά του Εγγυητή μπορεί να εκτελεστεί στα δικαστήριά της Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας,

(β) σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας η παροχή από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και η υπογραφή, παράδοση και εκτέλεση από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και οποιωνδήποτε συμβάσεων στις οποίες ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση ή σύμφωνα με αυτή αποτελούν ιδιωτικές και εμπορικές πράξεις (και όχι δημόσιες ή κυβερνητικές πράξεις) του Εγγυητή και ο Εγγυητής δεν έχει κανένα δικαίωμα ασυλίας από επίδοση δικογράφων, δικαιοδοσία, αγωγή, δικαστική απόφαση, συμψηφισμό, ανταπαίτηση ή άλλη νομική διαδικασία σε σχέση με τις υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, με την επιφύλαξη ότι σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3068/2002 (ο οποίος έχει εκδοθεί κατ' εφαρμογή του άρθρου 94 παράγραφος 4 του Ελληνικού Συντάγματος, το οποίο ορίζει ότι «οι δικαστικές αποφάσεις εκτελούνται αναγκαστικά και κατά του Δημοσίου όπως νόμος ορίζει») η αναγκαστική εκτέλεση για την ικανοποίηση χρηματικής απαίτησης κατά του Δημοσίου, των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης και των λοιπών Ν.Π.Δ.Δ γίνεται με κατάσχεση της ιδιωτικής περιουσίας αυτών, μετά την πάροδο εξήντα ημερών από την επίδοση της σχετικής απόφασης στον Υπουργό που είναι αρμόδιος για την πληρωμή ή στον εκπρόσωπο του Ν.Π.Δ.Δ. Ωστόσο, αποκλείεται η κατάσχεση των απαιτήσεων που πηγάζουν από έννομη σχέση δημοσίου δικαίου ή των απαιτήσεων χρηματικής ή μη φύσεως που έχουν ταχθεί για την άμεση εξυπηρέτηση ειδικού δημόσιου σκοπού.

(γ) οι παραιτήσεις του Εγγυητή από ασυλίες, η συγκατάθεση του Εγγυητή στην υπαγωγή στη δικαιοδοσία των Αγγλικών δικαστηρίων και ο διορισμός από τον Εγγυητή αντικλήτου στην Αγγλία που περιέχονται στην παρούσα Εγγύηση και η συμφωνία του Εγγυητή ότι η παρούσα Εγγύηση θα διέπεται από το αγγλικό δίκαιο, δεσμεύουν ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

(δ) στο βαθμό που σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία (εκτός αυτής της Ελληνικής Δημοκρατίας) στην οποία μπορούν να κινηθούν διαδικασίες που απορρέουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση μπορεί να χορηγηθεί στον Εγγυητή ή σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που δεν αναφέρεται ρητώς στην Παράγραφο 4.3.8(β) (είτε έχει ζητηθεί είτε όχι), η παραίτηση που περιέχεται στην Παράγραφο 11 δεσμεύει ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

4.3.9

(α) το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες σε σχέση με τον Εκδότη, τον Εγγυητή, τις Ομολογίες και την παρούσα Εγγύηση οι οποίες είναι ουσιώδεις στο πλαίσιο της έκδοσης και προσφοράς των Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένων όλων των πληροφοριών που απαιτούνται από τους εφαρμοστέους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας και τις πληροφορίες οι οποίες λόγω της ειδικής φύσης του Εκδότη και των Ομολογιών είναι απαραίτητες για να δώσουν τη δυνατότητα στους επενδυτές και στους συμβούλους επενδύσεών τους να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη άποψη επί των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της οικονομικής θέσης, των κερδών και των ζημιών και των προοπτικών του Εκδότη και των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Ομολογίες),

(β) οι δηλώσεις που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο σε σχέση με τον Εκδότη και τον Εγγυητή (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς, εκείνων οι οποίες αφορούν στην προτεινόμενη διάθεση των εσόδων από τις Ομολογίες και τις Προνομιούχες Μετοχές και το τμήμα με τίτλο «Πληροφορίες Σχετικά με την Ελληνική Δημοκρατία») ως προς όλα τα ουσιώδη σημεία τους είναι αληθείς και ακριβείς και ουδόλως παραπλανητικές,

(γ) οι γνώμες και οι προθέσεις που εκφράζονται σε αυτόσε σχέση με τον Εκδότη και τον Εγγυητή είναι ειλικρινείς, έχουν διαμορφωθεί αφού ελήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές συνθήκες και βασίζονται σε εύλογες υποθέσεις,

(δ) δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα σχετικά με τον Εκδότη ή τον Εγγυητή, τις Ομολογίες ή την Εγγύηση η παρά-

λειψη των οποίων στο πλαίσιο της έκδοσης και προσφοράς των Ομολογιών ή της παροχής της παρούσας Εγγύησης θα καθιστούσε οποιαδήποτε δήλωση, η οποία περιέχεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, παραπλανητική από οποιαδήποτε ουσιώδη άποψη, και

(ε) έχουν πραγματοποιηθεί από τον Εκδότη και τον Εγγυητή όλες οι εύλογες έρευνες για την εξακρίβωση των γεγονότων και την επαλήθευση της ακρίβειας ολων των πληροφοριών και των δηλώσεων στο Ενημερωτικό Δελτίο.

4.3.10

(α) οι οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που παραδόθηκαν από τον Εκδοτη στους Συνδιαχειριστές για την προετοιμασία του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που είναι γενικά αποδεκτές και σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας συνεπώς εφαρμοζομένους, και παρουσιάζουν την αληθή και ακριβή εικόνα της οικονομικής θέσης του Εκδότη κατά τις ημερομηνίες που φέρουν το κείμενο καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών και τις μεταβολές της οικονομικής θέσης του Εκδότη για τις περιόδους σε σχέση με τις οποίες έχουν συνταχθεί, και

(β) από την ημερομηνία των τελευταίων λογιστικά ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτό παραδόθηκε, δεν έχει υπάρξει καμία μεταβολή (ούτε καμία εξέλιξη ή γεγονός που μπορεί πιθανώς να επιφέρει μελλοντική αλλαγή) η οποία να ασκεί ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη, εκτός από τα όσα δηλώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο,

4.3.11 δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές πράξεις, αγωγές, ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου κατά ή που επηρεάζουν τον Εκδότη ή τον Εγγυητή, ή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων τους οι οποίες, εάν έχουν δυσμενή έκβαση, θα ηδύναντο ατομικά ή συνολικά να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη ή του Εγγυητή, ή στην ικανότητα του Εκδότη ή του Εγγυητή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τα Έγγραφα της Συναλλαγής ή τις Ομολογίες, ή οι οποίες είναι άλλως ουσιώδεις στο πλαίσιο της έκδοσης των Ομολογιών και, εξ όσων γνωρίζει ο Εκδότης ή ο Εγγυητής, δεν επαπειλούνται ούτε επίκεινται αγωγές, διαβήματα ή διαδικασίες αυτού του είδους,

4.3.12 δεν έχει συμβεί γεγονός ούτε έχει ανακύψει κατάσταση η οποία, εάν οι Ομολογίες είχαν ήδη εκδοθεί, θα μπορούσε (είτε μετά από ειδοποίηση ή/και μετά την πάροδο χρόνου ή/και την εκπλήρωση οποιασδήποτε άλλης απαίτησης) να αποτελέσει γεγονός όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο των Όρων ως «Γεγονότα Υπερημερίας»,

4.3.13 μετά την έκδοσή τους, οι Ομολογίες θα συνιστούν άμεσες, άνευ αιρέσεως, και κύριες υποχρεώσεις του Εκδότη και (εκτός εάν προβλέπεται άλλως στους Όρους) θα κατατάσσονται κατ' ισομοιρίαν (pari passu) μεταξύ τους και τουλάχιστον κατ' ισομοιρίαν (pari passu) ως προς το δικαίωμα πληρωμής με όλες τις παρούσες και μέλλουσες κατ' ισομοιρίαν (pari passu) ανασφάλιστες και πρωτογενείς υποχρεώσεις του Εκδότη και η παρούσα Εγγύηση θα κατατάσσεται κατ' ισομοιρίαν (pari passu) με όλα τα άλλα ανασφάλιστα και πρωτογενή ποσά του Εξωτερικού Χρέους (όπως ορίζεται στους Όρους) του Εγγυητή (σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη των όσων περιγράφονται στους Όρους),

4.3.14 σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας, όλες οι σχετικές με τις Ομολογίες αναφορικά με τις Εγγυημένες Απαιτήσεις και σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πληρωμές που πραγματοποιούνται σε πρόσωπο που δεν είναι κάτοικος της Ελληνικής Δημοκρατίας ή σε νομικό πρόσωπο που δεν έχει συσταθεί ή δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα (στο εξής οι «μη κάτοικοι») είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από παντός φόρου, τέλους ή άλλης επιβάρυνσης οποιασδήποτε μορφής επιβαλλόμενης από την Ελληνική Δημοκρατία και όλες οι πληρωμές οι σχετικές με τις Ομολογίες των Εγγυημένων Απαιτήσεων ή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση που πραγματοποιούνται σε μη κατοίκους, θα πραγματοποιούνται από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή (κατά περίπτωση) χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση σε σχέση με οποιοδήποτε φόρο, τέλος ή άλλη επιβάρυνση οποιασδήποτε φύσεως (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των φόρων εισοδήματος) που επιβάλλεται από την Ελληνική Δημοκρατία.

4.3.15 ο Εγγυητής αποτελεί μέλος εν τάξει του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι πλήρως ικανός να χρησιμοποιεί τους πόρους του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αξιόπιστο μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.

4.3.16 ο Εκδότης, οι θυγατρικές του, ο Εγγυητής και κάθε άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του ή για λογαριασμό τους έχουν συμμορφωθεί με τους περιορισμούς στην πώληση όπως ορίζονται στο Παράρτημα 2 (Περιορισμοί στην Πώληση) της Σύμβασης Προεγγραφής.

4.3.17 ούτε ο Εκδότης, ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες ούτε ο Εγγυητής ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο (εκτός από τους Συνδιαχειριστές) που ενεργεί για λογαριασμό του ή για λογαριασμό τους έχει αναλάβει ούτε θα αναλάβει οποιασδήποτε μορφής πρόσκληση ή γενική διαφήμιση (όπως οι όροι αυτοί χρησιμοποιούνται στον Κανόνα 502 (γ) του Νόμου περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ του 1993, όπως τροποποιήθηκε (ο «Νόμος περί Αξιών») σε σχέση με οποιαδήποτε προσφορά ή πώληση των Ομολογιών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής,

4.3.18 ούτε ο Εκδότης, οι θυγατρικές του εταιρείες, ούτε ο Εγγυητής ούτε κανένα πρόσωπο (διαφορετικό από τους Συνδιαχειριστές) που ενεργεί για λογαριασμό του, έχει πραγματοποιήσει ούτε θα πραγματοποιήσει προσφορές ή πωλήσεις χρεογράφων υπό συνθήκες που θα απαιτούσαν την καταχώρηση των Ομολογιών σύμφωνα με τον Νόμο περί Κινητών Αξιών,

4.3.19 η παροχή της παρούσας Εγγύησης από τον Εγγυητή είναι σύμφωνη με την απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής υπ' αριθμ. Ν548/2002 - Ταμείο Νέας Οικονομίας Α.Ε. (ΤΑΝΕΟ Α.Ε.) αναφορικά με τις Κρατικές Ενισχύσεις,

4.3.20 ούτε ο Εκδότης ούτε ο Εγγυητής έχουν εκδώσει ή θα εκδώσουν, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Συνδιαχειριστών οποιαδήποτε δια του τύπου ή άλλη δημόσια αναγγελία, η οποία να αναφέρεται στην έκδοση των Ομολογιών εκτός εάν η αναγγελία επαρκώς αποκαλύπτει ότι πράξη σταθεροποίησης δυνατόν να λάβει χώρα σε σχέση με τις Ομολογίες, και

4.3.21 ούτε ο Εγγυητής, ούτε ο Εκδότης και, εξ όσων γνωρίζουν, κανένα τρίτο πρόσωπο δεν έχει ποτέ γνωστοποιήσει ή με οποιοδήποτε τρόπο κοινοποιήσει στην Επιτροπή κατά τη διάρκεια των διαπραγματεύσεων και των συζητήσεων σχετικά με την Γνωστοποίηση, ή οποτεδήποτε άλλοτε, είτε εγγράφως είτε προφορικώς, ότι ηΜειωμένη Εξασφάλιση (Subordination) ενδέχετο να μη χωρήσει και γι' αυτό το λόγο δεν αποτελούσε πλέον μέτρο που θα έπρεπε να γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή για έγκριση, ότι η Εγγύηση δεν θα κάλυπτε το σύνολο αλλά μόνο ένα μέρος των Εγγυημένων Υποχρεώσεων και ότι οι πρόσοδοι από τις Ομολογίες και τις Προνομιούχες Μετοχές δεν θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την πληρωμή του Εγγυημένου Τόκου.

4.4 Αποζημίωση

Η δέσμευση των Συνδιαχειριστών και των Διαχειριστών σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής πραγματοποιείται με βάση τις διαβεβαιώσεις και δηλώσεις και τις συμφωνίες στη Σύμβαση Προεγγραφής είναι αληθείς και ακριβείς από κάθε άποψη μέχρι και συμπεριλαμβανομένης την Ημερομηνία Έκδοσης και ότι οι συμβάσεις θα έχουν εκτελεστεί κατά ή πριν από την Ημερομηνία Έκδοσης.

Καθένας από τους Εγγυητή και Εκδότη αναλαμβάνει έναντι εκάστου Συνδιαχειριστή ή Διαχειριστή ότι εάν αυτός ο Συνδιαχειριστής, ο Διαχειριστής ή οποιαδήποτε θυγατρική τους ή οποιοδήποτε στέλεχος, διευθυντής, εργαζόμενος ή αντιπρόσωπός τους ή οποιαδήποτε θυγατρική τους (έκαστος εξ αυτών θεωρείται ως «Το Αντίστοιχο Συμβαλλόμενο Μέρος») αναλάβει ή επωμισθεί οποιαδήποτε Ευθύνη που απορρέει από ή σχετίζεται με ή βασίζεται σε:

4.4.1 Ανακριβή δήλωση: οποιαδήποτε ανακρίβεια ή προβαλλόμενη ανακρίβεια οποιασδήποτε δήλωσης και διαβεβαίωσης από τον Εκδότη και/ή τον Εγγυητή στην παρούσα Εγγύηση (κατά την ημερομηνία που τέτοια δήλωση και διαβεβαίωση λαμβάνουν χώρα ή κατά οποιαδήποτε ημερομηνία θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται), ή

4.4.2 Παράβαση καθήκοντος: Οποιαδήποτε Παράβαση Καθήκοντος ή προβαλλόμενη Παράβαση Καθήκοντος από τον Εκδότη και/ ή τον Εγγυητή αναφορικά με την παρούσα Εγγύηση, τότε ο Εκδότης και/ή ο Εγγυητής, κατά περίπτωση, θα πληρώσει σε εκείνο το Συνδιαχειριστή ή τον Διαχειριστή ένα ποσό ίσο με το συνολικό ποσό της Ευθύνης που ανέλαβε ή επωμίσθηκε εκείνος ο Συνδιαχειριστής ή ο Διαχειριστής και τα Αντίστοιχα Συμβαλλόμενα Μέρη καθενός.

4.5 Δεσμεύσεις του Εγγυητή και του Εκδότη

Ο Εγγυητής υπόσχεται από κοινού και εις ολόκληρον με τον Εκδότη έναντι των Συνδιαχειριστών, των Διαχειριστών και του Εμπιστευματοδόχου τα εξής:

4.5.1 ο Εκδότης ή ο Εγγυητής αμέσως μόλις λάβει γνώση θα ενημερώσει τον Εμπιστευματοδόχο για οποιοδήποτε Γεγονός Υπερημερίας ή οποιαδήποτε κατάσταση, γεγονός ή πράξη το οποίο μετά από γνωστοποίηση ή/και παρέλευση χρόνου (μετά την έκδοση των Ομολογιών) θα συνιστούσε Γεγονός Υπερημερίας ή αθέτηση από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή των διαβεβαιώσεων και δηλώσεων, συμφωνιών ή δεσμεύσεων που περιέχονται στην παρούσα Εγγύηση ή στα άλλα Έγγραφα της Συναλλαγής, στα οποία ο καθένας είναι συμβαλλόμενο μέρος και θα προχωρήσει, όπως ευλόγως αναμένεται από τον Εμπιστευματοδόχο, στην επανόρθωση ή και στη δημοσιοποίηση αυτών,

4.5.2 ο Εγγυητής (σε περίπτωση παραλείψεως του Εκδότη), θα καταβάλλει:

(α) οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου, φόρο έκδοσης, καταχώρησης ή άλλο φόρο επί των εγγράφων και τέλος συμπεριλαμβανομένων τόκων και προστίμων που είναι πληρωτέα στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και την Ιρλανδία σε σχέση με τη δημιουργία, έκδοση και προσφορά των Ομολογιών ή την υπογραφή ή παράδοση οποιουδήποτε από τα Έγγραφα της Συναλλαγής ή την παράδοση της παρούσας Εγγύησης, και

(β) πέραν οποιουδήποτε ποσού το οποίο είναι πληρωτέο από τον Εκδότη σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής, οποιοδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας, ή παρόμοιο φόρο πληρωτέο για το εν λόγω ποσό,

4.5.3 ο Εκδότης και ο Εγγυητής θα ειδοποιούν αμέσως τους Συνδιαχειριστές (για λογαριασμό των Διαχειριστών) εάν οποτεδήποτε πριν από την περάτωση της διανομής (κατά τη γνώμη των Συνδιαχειριστών) των Ομολογιών ή της πληρωμής του καθαρού ποσού προεγγραφής στον Εκδότη κατά την Ημερομηνία Έκδοσης συμβεί οτιδήποτε που να καθιστά ή δυνατόν να καταστήσει αναληθή ή λανθασμένη από ουσιώδη άποψη οποιαδήποτε από τις διαβεβαιώσεις που περιέχονται στην παρούσα Εγγύηση ή στα άλλα Έγγραφα της Συναλλαγής στα οποία έκαστος είναι συμβαλλόμενο μέρος (κατά την γνώμη των Συνδιαχειριστών) και θα λαμβάνουν αμέσως τα μέτρα τα οποία δυνατόν ευλόγως να απαιτήσουν οι Συνδιαχειριστές για την επανόρθωση ή και δημοσιοποίηση του γεγονότος,

4.5.4 καθένας από τους Εκδότη και Εγγυητή θα προβαίνει σε εύλογες ρυθμίσεις ικανοποιητικές για τους Συνδιαχειριστές για να εξασφαλίσει ότι η Διαρκής Καθολική Ομολογία θα τυπωθεί και θα εκδοθεί όπως προβλέπεται και στο βαθμό που απαιτείται από τη Σύμβαση Εμπιστεύματος,

4.5.5 κατά τον χρόνο κατά τον οποίο οποιαδήποτε από τις Ομολογίες παραμένει ανεξόφλητη, καθένας από τους Εκδότη και Εγγυητή θα παρέχουν στον Εμπιστευματοδόχο, το συντομότερο δυνατόν αφότου καταστούν διαθέσιμες, τις πληροφορίες που σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου, πρέπει να τίθενται στη διάθεση των Ομολογιούχων,

4.5.6 ότι μεταξύ της ημερομηνίας της Σύμβασης Προεγγραφής και της Ημερομηνίας Έκδοσης (συμπεριλαμβανομένων και των δύο ημερομηνιών) δεν θα προβούν σε οποιαδήποτε δημόσια ανακοίνωση η οποία εύλογα θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ,

4.5.7 ο Εγγυητής θα παρέχει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ετήσια έκθεση των εργασιών και δραστηριοτήτων του Εκδότη,

4.5.8 ο Εγγυητής δεν θα επιτρέψει οποιαδήποτε τροποποίηση στα Επιφυλαχθέντα Θέματα,

4.5.9 ο Εκδότης, οι θυγατρικές τους, ο Εγγυητής και οποιαδήποτε πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του ή για λογαριασμό τους θα συμμορφώνεται με τους περιορισμούς στην πώληση όπως τίθενται στο Παράρτημα 2 (Περιορισμοί στην Πώληση) της Συμφωνίας Προεγγραφής,

4.5.10 ο Εγγυητής και ο Εκδότης θα λαμβάνουν και θα διατηρούν σε πλήρη ισχύ οποιεσδήποτε και όλες τις εξουσιοδοτήσεις, εγκρίσεις, άδειες και συναινέσεις που απαιτούνται από τον Εκδότη σε σχέση με τις επαγγελματικές του δραστηριότητες και/ή οι οποίες θα είναι τυχόν απα-

ραίτητες ή σκόπιμες για την προσήκουσα εκτέλεση και τήρηση όλων των αντίστοιχων υποχρεώσεών τους σύμφωνα με τα Έγγραφα της Συναλλαγής και την παρούσα Σύμβαση και/ή θα εξασφαλίζουν την εγκυρότητα των Εγγράφων της Συναλλαγής και της παρούσας Σύμβασης και θα συμμορφώνονται με τους όρους αυτών, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, οποιασδήποτε υπουργικής απόφασης που εφαρμόζεται στον Εκδότη στην Ελληνική Δημοκρατία και, σε κάθε περίπτωση, σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία στην οποία ο Εκδότης δραστηριοποιείται επαγγελματικά (είτε αυτές οι συναινέσεις σχετίζονται με τον Εκδότη ή με οποιοδήποτε άλλο μέρος που συμβάλλεται σε οποιοδήποτε από τα Έγγραφα της Συναλλαγής)

4.5.11 να μην προβεί εν γνώσει του, ή να προκαλέσει την λήψη, οποιασδήποτε ενέργειας η οποία θα είχε ως αποτέλεσμα οι Ομολογίες να μην λάβουν την Αξιολόγηση, που έχει αναφερθεί γι' αυτές, στο Ενημερωτικό Δελτίο

4.5.12 να εκπληρώνει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης ή πριν την ημερομηνία αυτή τις αναβλητικές αιρέσεις που προβλέπονται στη Σύμβαση Προεγγραφής,

4.5.13 να διασφαλίζει ότι όλες οι Απαιτούμενες Καταχωρήσεις αναφορικά με τον Εκδότη ή οποιοδήποτε άλλο μέρος στα Έγγραφα της Συναλλαγής πραγματοποιούνται εντός των εφαρμοστέων προθεσμιών σε σχέση με όλες τις εφαρμοστέες Κανονιστικές Οδηγίες και τις Νόμιμες Προϋποθέσεις,

4.5.14 από την ημερομηνία της παρούσας Συμφωνίας έως την Ημερομηνία Έκδοσης (συμπεριλαμβανομένων και των δύο ημερομηνιών) θα εκπληρώσουν όλες τους τις υποχρεώσεις σύμφωνα με τους όρους των ήδη υπογεγραμμένων Εγγράφων της Συναλλαγής,

4.5.15 να μην τροποποιήσει πριν την Ημερομηνία Έκδοσης τους όρους των ήδη υπογεγραμμένων Εγγράφων της Συναλλαγής στα οποία είναι συμβαλλόμενο μέρος ούτε να υπογράψει οποιοδήποτε από τα Έγγραφα της Συναλλαγής στα οποία είναι συμβαλλόμενο μέρος με τρόπο διαφορετικό από τον συμφωνημένο,

4.5.16 να εκπληρώσει όλες του τις υποχρεώσεις από τα Έγγραφα της Συναλλαγής (είτε έχουν εκτελεσθεί κατά την ημερομηνία που αναφέρεται στην παρούσα ή πριν την ημερομηνία αυτή, ή μεταγενέστερα) οι οποίες απαιτείται να έχουν εκπληρωθεί πριν ή μετά την Ημερομηνία Έκδοσης,

4.5.17 να διασφαλίζει ότι η παρούσα Σύμβαση, από την ημερομηνία της παρούσας, και τα άλλα Έγγραφα της Συναλλαγής στα οποία είναι συμβαλλόμενο μέρος, όταν υπογραφούν, θα παραμείνουν σε πλήρη ισχύ και αποτελεσματικότητα,

4.5.18 θα συμμορφώνεται με τους όρους που τίθενται στο Παράρτημα 2.2. (Επενδύσεις του Εκδότη σε επενδυτικούς οργανισμούς) και στο Παράρτημα 2.3. (Επένδυση σε Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις) της Απόφασης, στο βαθμό που αυτοί οι όροι σχετίζονται με θέματα που παρακολουθούνται και/ή αναλαμβάνονται από τον Εκδότη ή σε κεφάλαια στα οποία επενδύει ο Εκδότης

4.5.19 να περιορίζει τα όρια ανά γύρο χρηματοδότησης των των επενδύσεων σε Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις σε περιοχές που θα εμπίπτουν μελλοντικά στο Άρθρο 87(3) (γ) της Συνθήκης και σε μη ενισχυόμενες περιοχές μέχρι του ύψους των 750.000 ευρώ και 500.000 ευρώ αντιστοίχως εφόσον αυτές οι περιοχές περιληφθούν στον επόμενο χάρτη περιφερειακών ενισχύσεων του Εγγυητή,

4.5.20 να περιορίζει τον μέγεθος κάθε γύρου χρηματοδότησης σε Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις ώστε να μην υπερβαίνει το ποσό του 1.000.000 ευρώ σε περιοχές που πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας για την χορήγηση ενίσχυσης σύμφωνα με το Άρθρο 87(3) (α) της Συνθήκης, και

4.5.21 να διασφαλίζει ότι οι Ομολογίες έχουν συγκεντρωθεί με τρόπο ώστε να διατηρείται η ενίσχυση του Εγγυητή στο ελάχιστο που είναι απαραίτητο προκειμένου να προσελκύει τις απαιτούμενες επενδύσεις στον Εκδότη.

5. ΦΟΡΟΙ

Όλες οι πληρωμές σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα πραγματοποιούνται ελεύθερες και καθαρές και χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση σε σχέση με φόρους, τέλη, καταλογισμούς ή κρατικές επιβαρύνσεις οποιασδήποτε μορφής που επιβάλλονται, εισπράττονται, παρακρατούνται ή καταλογίζονται από ή εντός της Ελληνικής Δημοκρατίας, ή από οποιαδήποτε πολιτική υποδιαίρεση ή οποιαδήποτε αρχή της που έχει εξουσία επιβολής φόρων, εκτός εάν η εν λόγω παρακράτηση ή μείωση απαιτείται από τον νόμο. Στην περίπτωση αυτή ο Εγγυητής θα καταβάλλει αυτά τα πρόσθετα ποσά τα οποία θα ανακύπτουν με την είσπραξη από τον Εμπιστευματοδόχο αυτών των ποσών τα οποία θα είχαν εισπραχθεί από αυτόν εάν τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση δεν απαιτούνταν, με την εξαίρεση ότι κανένα τέτοιο πρόσθετο ποσό δεν θα είναι πληρωτέο για τις Ομολογίες οι οποίες εμφανίζονται προς πληρωμή, όπου τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση επιβάλλεται σε πληρωμή προς κάποιο φυσικό πρόσωπο και απαιτείται να πραγματοποιηθεί σε συμφωνία με κάθε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη φορολογία των καταθέσεων, η οποία εφαρμόζει τις αποφάσεις από την συνάντηση της 21ης Ιανουαρίου 2003 του Συμβουλίου των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών ή οποιονδήποτε νόμο που εφαρμόζει ή συμμορφώνεται ή τέθηκε σε ισχύ με σκοπό την συμμόρφωση με τέτοια Οδηγία.

Οποιαδήποτε αναφορά στους Όρους, στις Εγγυημένες Απαιτήσεις θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά τα οποία δυνατόν να καταβάλλονται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

6.1 Γραπτές Γνωστοποιήσεις

Κάθε γνωστοποίηση που πραγματοποιείται σύμφωνα με την παρούσα πρέπει να γίνεται εγγράφως και, εκτός αν αναφέρεται άλλως, πρέπει να πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία ή επιστολή.

6.2 Παράδοση

Οποιαδήποτε γνωστοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να συντάσσεται ή να παραδίδεται από ένα πρόσωπο σε άλλο σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πρέπει (εκτός εάν το άλλο πρόσωπο δεν έχει ορίσει άλλη διεύθυνση με γραπτή ειδοποίησή του προ 15 ημερών) να πραγματοποιείται ή να παραδίδεται στο άλλο πρόσωπο στη διεύθυνση που ορίζεται κατωτέρω και θα θεωρείται ότι έχει πραγματοποιηθεί ή παραδοθεί όταν διαβαστεί (στην περίπτωση οποιασδήποτε γνωστοποίησης που πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία ή τέλεξ) ή (στην περίπτωση γνωστοποίησης που πραγματοποιείται με επιστολή) όταν παραδοθεί στη διεύθυνση ή (ανάλογα με την περίπτωση) 10 ημέρες μετά την κατάθεση στο ταχυδρομείο με το ταχυδρομικό τέλος προπληρωμένο σε φάκελο που θα απευθύνεται προς αυτό στην εν λόγω διεύθυνση, υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε κοινοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να

πραγματοποιηθεί ή να παραδοθεί από τον Εγγυητή στον Εμπιστευματοδόχο θα ισχύει μόνο όταν ληφθεί από τον Αντιπρόσώπο και πάλι μόνο εάν έχει σαφή ένδειξη εις προσοχή του τμήματος ή του υπαλλήλου που θα καθορίζει εκάστοτε ο Εμπιστευματοδόχος γι' αυτό το σκοπό.

6.2.1 Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Εγγυητή θα απευθύνονται στο:

Ελληνική Δημοκρατία
Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών
Γενικό Λογιστήριο του Κράτους
(Διεύθυνση 25 Τμήμα Β)
Οδός Πανεπιστημίου 37
GR-101 65 Αθήνα
Αριθμός τηλεομοιοτυπίας: (30 210) 333 8959

6.2.2 Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Εμπιστευματοδόχο θα απευθύνονται στην:

Deutsche Trustee Company Limited
Winchester House
1 Great Winchester Street
London
EC 2N 2 DB
Fax No: +44 (0) 207 547 6732
Attention: Corporate Trust and Agency Services

6.2.3 Όλες οι κοινοποιήσεις προς τους Συνδιαχειριστές και/ή τους Διαχειριστές θα απευθύνονται προς την Deutsche Bank AG London, EFG Telesis Finance S.A., NBG International Limited και την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.στις:

Deutsche Bank AG London
Winchester House
1 Great Winchester Street
London
EC2N 2DB
Αρ.τηλεομοιοτυπίας: +44(20)75458510
Υπόψη: Τιτλοποίηση- Διεύθυνση Συναλλαγών του ΤΑΝΕΟ (2003)

EFG Telesis Finance S.A
Όθωνος 6,
10557, Αθήνα
Ελλάδα
Αρ. τηλεομοιοτυπίας: +30 210 3721941
Υπόψη: Σπύρος Παντελιάς

NBG International Limited
Old Change House
128 Queen Victoria Street
London
EC4V 4HR
Αρ. τηλεομοιοτυπίας: +44(20)766 15667
Υπόψη: Στράτος Χατζηγιάννης

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
Αιόλου 86,
10232, Αθήνα
Ελλάδα
Αρ. τηλεομοιοτυπίας: +30 210 332 8850
Υπόψη: Λεωνίδας Φραγκιαδάκης

7. ΜΕΡΙΚΗ ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Εάν, οποτεδήποτε, οποιαδήποτε διάταξη της παρούσας είναι ή καταστεί παράνομη, άκυρη ή μη εκτελεστή από οποιαδήποτε άποψη σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε δικαιοδοσίας, αυτό δεν θα επηρεάσει ούτε θα παραβλάψει κατά οποιοδήποτε τρόπο τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα των υπόλοιπων διατάξεων της παρούσας ούτε τη νομιμότητα, την εγκυρότητα η την εκτελεστότητα της εν λόγω διάταξης σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας.

8. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ

8.1 Όφελος και Βάρος της παρούσας Εγγύησης

Η Εγγύηση δεσμεύει τον Εγγυητή και θα χορηγείται προς όφελος του Εμπιστευματοδόχου, των εκδοχέων και των διαδόχων τους. Οποιαδήποτε αναφορά στην παρούσα Εγγύηση στον Εμπιστευματοδόχο θα ερμηνεύεται αναλόγως.

8.2 Εγγυητής

Ο Εγγυητής δεν μπορεί να μεταβιβάσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεών του από την παρούσα Εγγύηση.

9. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

9.1 Πιστοποιητικό

Πιστοποιητικό εκδιδόμενο από τον Εμπιστευματοδόχο ως προς τα ποσά που οφείλονται εκάστοτε από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα αποτελούν εκ πρώτης όψεως απόδειξη της ύπαρξης και της οφειλής των ποσών των καθοριζομένων υποχρεώσεων του Εγγυητή που αναφέρονται σε αυτό.

9.2 Αγγλική γλώσσα

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσας ότι κάθε γνωστοποίηση ή άλλο έγγραφο που πρέπει να παραδοθεί σύμφωνα με την παρούσα, συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της παρούσας Εγγύησης, θα διενεργείται στην Αγγλική γλώσσα ή θα συνοδεύεται από μετάφραση στην Αγγλική γλώσσα επικυρωμένη ως η πιστή και ακριβής μετάφρασή του από υπάλληλο του Εγγυητή και σε περίπτωση ασυμφωνίας θα επικρατεί η Αγγλική εκδοχή.

9.3 Πληρωμές

Όλες οι πληρωμές που πρέπει να διενεργηθούν από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση ή σε σχέση με αυτήν θα πραγματοποιούνται στο νόμισμα και στα κεφάλαια και άλλως κατά τον τρόπο και στους τόπους όπου απαιτείται ο Εκδότης να πραγματοποιήσει πληρωμές σύμφωνα με τους Όρους.

10. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ

10.1 Εφαρμοστέο Δίκαιο

Η παρούσα Εγγύηση και κάθε ζήτημα το οποίο απορρέει από αυτήν ή συνδέεται με αυτήν διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο.

10.2 Αγγλικά Δικαστήρια, Αρμόδια Δικαστήρια, Μη αποκλειστική Υπαγωγή

Τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν δικαιοδοσία για την εκδίκαση οποιωνδήποτε διαφορών που μπορεί να προκύψουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση και επομένως οποιαδήποτε αγωγή ή διάβημα ενώπιον δικαστηρίου που προκύπτει από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση («Διαδικασίες») μπορεί να εισαχθεί στα εν λόγω δικαστήρια. Ο Εγγυητής υπάγεται ανεκκλήτως στη δικαιοδοσία των εν λόγω δικαστηρίων και παραιτείται από οποιαδήποτε ένσταση σχετικά με τις Διαδικασίες ενώπιον των δικαστηρίων αυτών για λόγους αρμοδιότητας είτε για τον λόγο ότι οι Διαδικασίες εγέρθηκαν σε μη προσήκουσα δικαιοδοσία. Η υπαγωγή γίνεται προς όφελος του

Εμπιστευματοδόχου και των Συνδιαχειριστών και δεν θα περιορίζει το δικαίωμα οποιουδήποτε από αυτούς να κινήσει Διαδικασία σε οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο δικαστήριο ούτε η κίνηση Διαδικασίας σε δικαστήρια ενός ή περισσοτέρων δωσιδικιών θα αποκλείει την κίνηση της Διαδικασίας στα δικαστήρια οποιασδήποτε άλλης δωσιδικίας (είτε ταυτοχρόνως είτε όχι).

10.3 Επίδοση εγγράφων

Ο Εγγυητής διορίζει ανεκκλήτως τον εκάστοτε Σύμβουλο για τις Οικονομικές και Κοινωνικές Υποθέσεις, στην 1A Holland Park, London W11 3TR ή τον νόμιμο αντικαταστάτη του ως αντίκλητο για την επίδοση εγγράφων στην Αγγλία. Εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εγγυητής δεν έχει αντίκλητο στην Αγγλία, θα διορίσει άμεσα νέο αντίκλητο και θα επιδίδει στον Εμπιστευματοδόχο αντίγραφο της αποδοχής του εν λόγω διορισμού από τον νέο αντίκλητο εντός 30 ημερών. Το δικαίωμα επίδοσης δικογράφων με οποιοδήποτε άλλο τρόπο που επιτρέπεται από τον νόμο δεν θα επηρεάζει καθ' ουδέν την παρούσα εγγύηση.

11. ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΑΣΥΛΙΕΣ

Ο Εγγυητής δια της παρούσης (κατά την έκταση που επιτρέπεται από τον νόμο) ευθέως, ανεκκλήτως και άνευ αιρέσεως:

11.1.1 παραιτείται από οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που έχει σήμερα ή θα αποκτήσει στο μέλλον ο ίδιος ή οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε νομικής διαδικασίας που κινείται κατ' αυτού ή κατά των περιουσιακών στοιχείων του σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση από τον Εμπιστευματοδόχο,

11.1.2 συμφωνεί ότι δεν θα αξιώσει ασυλία από οποιαδήποτε απ' αυτές τις νομικές διαδικασίες (που θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, αγωγή, κατάσχεση πριν από την έκδοση δικαστικής απόφασης, άλλη κατάσχεση, τη λήψη δικαστικής απόφασης, αναγκαστική ή άλλη εκτέλεση) είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου για λογαριασμό του ή σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία του, και

11.1.3 συγκατατίθεται γενικά σε σχέση με οποιαδήποτε από αυτές τις διαδικασίες στη χορήγηση ή στην έκδοση οποιουδήποτε εγγράφου σε σχέση με τις διαδικασίες αυτές, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά της λήψης ή επιβολής μέτρων ή εκτέλεσης επί οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του (ανεξάρτητα από τη χρήση ή την προβλεπόμενη χρήση του) ή στην έκδοση οποιασδήποτε διαταγής ή απόφασης στα πλαίσια μιας τέτοιας διαδικασίας, υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω παραίτηση και συγκατάθεση δεν θα εκτείνεται σε οποιαδήποτε ασυλία που ενδεχομένως να παρέχεται στα περιουσιακά στοιχεία του Εγγυητή στην Ελληνική Δημοκρατία ή σε οποιαδήποτε ασυλία σε οποιοδήποτε δικαιοδοσία που παρέχεται στους χώρους οποιασδήποτε διπλωματικής αποστολής του Εγγυητή, στην επίπλωση και στα άλλα περιουσιακά στοιχεία αυτής και στα μεταφορικά μέσα της εν λόγω αποστολής.

Η παρούσα Εγγύηση υπογράφεται ως πράξη από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών ή το νόμιμο αναπληρωτή του για λογαριασμό του Εγγυητή.

Υπογραφείσα ως Σύμβαση
από τον Υπουργό [Οικονομίας και] Οικονομικών ή
από τον νόμιμο αναπληρωτή του για λογαριασμό
του Ελληνικού Δημοσίου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΤΥΠΟΣ ΑΞΙΩΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ

Προς: το Ελληνικό Δημόσιο
Από: Deutsche Trustee Company Limited (ο «Εμπιστευματοδόχος»)

Ημερομηνία:

Αξίωση βάσει της Εγγύησης

Αξιότιμοι Κύριοι,

Ομολογίες του ΤΑΝΕΟ ποσού 105.000.000 ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο λήξεως το 2013 (οι «Ομολογίες») με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου

Αναφερόμαστε στις ανωτέρω Ομολογίες και στη Σύμβαση Εγγύησης με ημερομηνία 3 Ιουνίου 2003 που υπογράψατε υπέρ ημών. Οι όροι και οι εκφράσεις που χρησιμοποιούνται στην παρούσα επιστολή έχουν τις ερμηνείες που αποδίδονται σ' αυτές στη Σύμβαση της Εγγύησης.

Σύμφωνα με την Σύμβαση Διαχείρισης των Χρημάτων (Cash Management Agreement), ο Διαχειριστής των Χρημάτων μας γνωστοποίησε ότι ο Εκδότης δεν θα έχει επαρκή Διαθέσιμα Κεφάλαια να πληρώσει [εξειδίκευση του ποσού] του [Κεφαλαίου/Εγγυημένου Τόκου]1 σε σχέση με τις Ομολογίες

Με την παρούσα ζητούμε την καταβολή του εν λόγω ποσού σύμφωνα με τη Σύμβαση της Εγγύησης και σας παρέχουμε την εντολή να καταβάλετε το εν λόγω ποσό στον Λογαριασμό της Εγγύησης σύμφωνα με τον Όρο 2.1 της Σύμβασης Εγγύησης.

Με εκτίμηση,
Deutsche Trustee Company Limited
[Ημερομηνία]

This DEED OF GUARANTEE is given on 3 June 2003 by:

(1) THE HELLENIC REPUBLIC, acting through the Deputy Minister of Economy and Finance (the «Guarantor»);

in favour of:

(2) DEUTSCHE TRUSTEE COMPANY LIMITED, a limited liability company incorporated under the laws of England and Wales, whose registered office is at Winchester House, 1 Great Winchester Street, London, U.K., EC2N 2DB (the «Trustee», which expression shall include its successors and assigns and such person and all other persons or companies for the time being the trustee or trustees of these presents).

WHEREAS:

(A) New Economy Development Fund S.A. («TANEO» or the «Issuer») has agreed to issue € 105,000,000 Floating Rate Notes due 2013 (the «Notes») on or about the date hereof (the «Issue Date») in accordance with their terms and conditions (the «Conditions»). The Conditions provide that the Guaranteed Obligations (as defined below) under the Notes are to be directly, unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor.

(B) The Issuer has also authorised the issue of preferred shares (the «Preferred Shares») in a principal amount of € 45,000,000 which will be subscribed in their entirety by the Guarantor.

(C) The Issuer will, in relation to the Notes insofar as represented by a temporary or a permanent global note (the «Global Note»), enter into a trust deed to be dated on or

1 Διαγράψτε καταλλήλως.

about the Issue Date with the Trustee (the «Trust Deed»). The Guarantor will be a party to the Trust Deed.

(D) The Guarantor has agreed to guarantee the payment of all sums expressed to be due and payable from time to time by the Issuer to the Trustee (on behalf of the Noteholders) in respect of the Guaranteed Obligations under the Notes.

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Terms defined in the master definitions and interpretation schedule dated on or about the date hereof and signed for the purposes of identification by, inter alios, the parties hereto (as the same may be amended, varied or supplemented from time to time in accordance with its terms) (the «Master Definitions Schedule») shall, unless otherwise defined herein or the context otherwise requires, have the same meanings in this Deed. The principles of interpretation set out in the Master Definitions Schedule shall also apply to this Deed.

The terms set out below shall have the following meanings:

«Guaranteed Obligations» means any obligation of the Issuer under the Notes to pay the Principal Balance or the Guaranteed Interest.

2. GUARANTEE, INDEMNITY AND STATUS

2.1 Guarantee

The Guarantor hereby directly, unconditionally and irrevocably guarantees to the Trustee (on behalf of the Noteholders) that, if for any reason funds available to the Issuer on any Calculation Date are not sufficient to pay any sum due and payable by it in respect of the Guaranteed Obligations, the Guarantor will pay that sum to or to the order of the Trustee (on behalf of the Noteholders only) in Euro on or prior to 10:00 a.m (London time) five Business Day before the Payment Date or, if the Notes are accelerated following an Event of Default, the Guarantor will, to the extent required, pay the Guaranteed Obligations, to or to the order of the Trustee on the date notified to it by the Trustee. The Trustee will notify the Guarantor of any claim made in accordance with this Clause with a form of claim, substantially in the form as attached hereto as Schedule 1.

2.2 Guarantor as Principal Debtor

As between the Guarantor and the Trustee but without affecting the Issuer's obligations under any of the other Transaction Documents, the Guarantor will be liable under this Guarantee as if it were the sole principal debtor and not merely a surety. Accordingly, it will not be discharged, nor will its liability be affected, by anything which would not discharge it or affect its liability if it were the sole principal debtor (including without limitation (i) any time, indulgence, concession, waiver or consent at any time given to the Issuer or any other person, (ii) any amendment or supplement to any of the Conditions or to any security or other guarantee or indemnity, (iii) the making or absence of any demand on the Issuer or any other person for payment, (iv) the enforcement or absence of enforcement of the Notes, this Guarantee or any security or other guarantee or indemnity, (v) the taking, existence or release of any security, other guarantee or indemnity, (vi) the winding-up, dissolution, insolvency, bankruptcy, amalgamation, reconstruction or reorganisation of the Issuer or any other person or (vii) the illegality, invalidity or unenforceability of or any defect in any provision of the Notes or any of the Issuer' s obligations under any of them.

2.3 Guarantor's Obligations Continuing

The Guarantor's obligations under this Guarantee are and will remain in full force and effect by way of continuing security until no sum remains due and payable in respect of the Guaranteed Obligations. Furthermore, those obligations of the Guarantor are additional to, and not instead of, any security or other guarantee or indemnity at any time existing in favour of any person, whether from the Guarantor or otherwise, and may be enforced without first having recourse to the Issuer, any other person, any security or any other guarantee or indemnity. The Guarantor irrevocably waives all notices and demands of any kind.

2.4 Avoidance of Payments

The Guarantor shall on demand indemnify the Trustee against any cost, loss, expense or liability sustained or incurred by it as a result of it being required for any reason (including any bankruptcy, insolvency, winding-up, dissolution or similar law of any jurisdiction) to refund all or part of any amount received or recovered by it in respect of any sum due and payable by the Issuer in respect of the Guaranteed Obligations and shall in any event pay to it on demand the amount as refunded by it.

2.5 Indemnity

The Guarantor agrees, as an independent primary obligation, that it shall pay to the Trustee on demand sums sufficient to indemnify the Trustee and each Noteholder against any loss sustained by the Trustee or such Noteholder by reason of the non-payment as and when the same shall become due and payable of the Guaranteed Obligations according to the terms of this Guarantee, the Trust Deed or the Notes, whether by reason of any of the obligations expressed to be assumed by the Issuer in this Guarantee, the Trust Deed or the Notes being or becoming void, voidable or unenforceable for any reason, whether or not known to the Trustee or such Noteholder or for any other reason whatsoever.

2.6 Status

The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall constitute direct, unconditional, irrevocable and unsecured obligations of the Guarantor and shall at all times rank at least pari passu as to priority of payment with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors and obligations in respect of External Indebtedness (as defined in Condition 12.1) of the Guarantor.

3. NEGATIVE PLEDGE

The Guarantor hereby covenants that so long as any amount in respect of the Guaranteed Obligations remains outstanding the Guarantor will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each an «Encumbrance») upon the whole or any part of its present or future assets or revenues (including any uncalled capital) to secure any External Indebtedness unless, at the same time or prior thereto, the Guarantor's obligations under this Guarantee (i) are secured equally and rateably therewith to the satisfaction of the Trustee or (ii) have the benefit of such other security, guarantee, indemnity or other arrangement as shall be approved by an Extraordinary Resolution (as defined in the Trust Deed) of the Noteholders.

4. GUARANTOR'S OBLIGATIONS UNDER THE SUBSCRIPTION AGREEMENT, THE TRUST DEED AND THE AGENCY AGREEMENT

4.1 Interpretation

4.1.1 All capitalised terms in this section shall have the

same meaning given to them in the Trust Deed and the subscription agreement (the «Subscription Agreement») dated on or around 30 May 2003 between the Issuer, Deutsche Bank AG London, EFG Telesis Finance S.A., NBG International Limited and the National Bank of Greece S.A. (Deutsche Bank AG, EFG Telesis Finance S.A. and NBG International Limited are collectively referred to hereinafter as the «Joint Arrangers» and Deutsche Bank AG London, EFG Telesis Finance S.A. and the National Bank of Greece S.A. are collectively referred to hereinafter as the «Managers»).

4.2 Acknowledgement and Agreement of the Guarantor

The Guarantor hereby acknowledges and agrees that if the Issuer fails to do so:

4.2.1 it will indemnify the Trustee against any loss, liability, cost, claim, action, demand or expenses (including, but not limited to) all costs, charges and expenses paid or incurred in disputing or defending any of the foregoing subject to the provisions of the Trust Deed;

4.2.2 it will supply to NCB Stockbrokers Limited for delivery to the Stock Exchange copies of the Offering Circular and promptly take such other steps as may be required for the purpose of obtaining listing on the Stock Exchange;

4.2.3 it will use reasonable endeavours to obtain and maintain such listing for as long as any Note is outstanding in accordance with the terms of the Subscription Agreement;

4.2.4 it confirms that it has received the Offering Circular relating to the Notes and authorises the Joint Arrangers to distribute copies of it in connection with the offering and sale of the Notes, copies of it in preliminary or proof form have already been distributed with its consent;

4.2.5 the Managers may deduct the advisory/structuring fee and placement fees from the subscription moneys for the Notes and the Guarantor authorises them to do so in accordance with the terms and conditions of the Subscription Agreement.

The Guarantor hereby further acknowledges and agrees that:

4.2.6 it confirms the arrangements made by the Joint Arrangers and the Managers on its behalf in respect of the Notes;

4.2.7 National Bank of Greece S.A., on behalf of the Joint Arrangers and Managers, shall not act as the Guarantor's agent in relation to any stabilisation or maintenance of the market price of the Notes in accordance with the Subscription Agreement and shall therefore not be liable to account for any loss or profit arising from such activities;

4.2.8 all communications relating to the Subscription Agreement shall be made through the Joint Arrangers and the Managers; and

4.2.9 the execution and delivery of this Guarantee is a conditions precedent to the closing of the issue of the Notes (and the Preferred Shares) and the respective obligations of the Managers to purchase the Notes under the Subscription Agreement.

4.3 Representations and Warranties

The Guarantor jointly and severally with the Issuer represents and warrants to the Joint Arrangers, the Managers and the Trustee that:

4.3.1 the Issuer is duly incorporated and validly existing under the laws of the Hellenic Republic with full power and authority to conduct its business as described in the Offering Circular and to execute and perform its obligations under the Conditions and the Transaction Documents, and is lawfully qualified to do business in those jurisdictions in which business is conducted by it;

4.3.2 the Guarantor has the requisite power and authority to execute and perform its obligations under this Guarantee and the other Transaction Documents to which it is a party;

4.3.3 the Subscription Agreement, this Guarantee, the Trust Deed and the other Transaction Documents to which the Issuer and/or the Guarantor are parties have been duly authorised, executed and delivered by the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, and constitute valid, binding and enforceable obligations of the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, subject to principles of equity, the laws of bankruptcy and other laws affecting the rights of creditors generally;

4.3.4 the Notes have been duly authorised by the Issuer and, when duly executed, authenticated, issued and delivered in accordance with the terms of the Trust Deed, will constitute valid and legally binding obligations of the Issuer;

4.3.5 the payment obligations of the Issuer under the Notes and of the Guarantor under this Guarantee rank and shall at all times rank at least equally with all unsecured and unsubordinated indebtedness, in the case of the Issuer and with all the unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as defined in Condition 12.1), in the case of the Guarantor;

4.3.6 no action or thing is required to be fulfilled or done (including without limitation the obtaining of any consent or licence or the making of any filing, notification or registration with or to any domestic, foreign or international governmental agency or authority) for the issue of the Notes, the giving of this Guarantee, the carrying out of the other transactions contemplated by the Transaction Documents and this Guarantee, or the compliance by the Issuer and the Guarantor with the Conditions or the provisions of this Guarantee and the other Transaction Documents, as the case may be; provided that any amendment to TANEO's articles of association will require the approval by the Companies' Registrar (which may not be withheld on grounds other than for non-compliance of such amendment with the law) any any such amendment and/or certain other corporate actions will require to be registered with the Companies' Registrar;

4.3.7 the execution and delivery of this Guarantee and the other Transaction Documents and the issue or offer of the Notes and the carrying out of the other transactions contemplated by the Transaction Documents and compliance with their terms do not and will not:

(a) conflict or be inconsistent with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, the documents constituting the Issuer, or any indenture, trust deed, mortgage, bond or other agreement or instrument or obligations to which the Issuer or the Guarantor is a party or by which either or any of their respective properties is bound; or

(b) infringe any existing application, law, treaty (including without limitation Articles 87 and 88 of the Treaty establishing the European Community and any regulations, directives and decisions adopted pursuant to this Treaty),

rule, regulation, judgement, official or judicial order or decree of any government, governmental body or court, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties or infringe the rules of any stock exchange on which securities of the Issuer or the Guarantor are listed;

4.3.8

(a) the Guarantor is subject to civil law with respect to all its obligations under this Guarantee and any judgement of a court in England against the Guarantor is capable of being enforced in the courts of the Hellenic Republic in accordance with the laws of the Hellenic Republic;

(b) under the laws of the Hellenic Republic, the giving by the Guarantor of this Guarantee and the execution, delivery and performance by the Guarantor of this Guarantee and any other contracts to which the Guarantor is a party in connection with, or pursuant to, this Guarantee constitute private and commercial acts (rather than public or governmental acts) of the Guarantor and the Guarantor does not enjoy any right of immunity from service of process, jurisdiction, suit, judgement, set-off, counterclaim or other legal process in respect of any of the obligations of the Guarantor under this Guarantee; provided that pursuant to article 4 of law 3068/2002 (which has been enacted in implementation of article 94 paragraph 4 of the Hellenic Constitution, which, in its term, provides that «judicial decisions may be executed against the Hellenic Republic in accordance with the provisions of specific legislation») enforcement in satisfaction of a monetary claim against the Hellenic Republic, local authority organisations and other public law legal entities shall be effected by seizure of their private property, after the lapse of sixty days from service of the relevant judgement on the Minister responsible for payment or on the representative of the public law legal entity. However, the seizure of claims arising from a public law legal relationship or of claims of a monetary or other nature dedicated to the direct furtherance of a specific public purpose shall be excluded;

(c) the waivers by the Guarantor of immunity, the consent by the Guarantor to the jurisdiction of the courts of England and the appointment by the Guarantor of a process agent in England contained in this Guarantee, and the agreement by the Guarantor that English law governs this Guarantee, are irrevocably binding on the Guarantor;

(d) to the extent that in any jurisdiction (other than that of the Hellenic Republic) in which proceedings arising out of or in connection with this Guarantee may at any time be taken there may be attributed to the Guarantor or any of its assets any right of immunity not expressly stated in Clause 4.3.8(b) (whether or not claimed), the waiver contained in Clause 11 is irrevocably binding on the Guarantor;

4.3.9

(a) the Offering Circular contains all information with respect to the Issuer, the Guarantor, the Notes and this Guarantee which is material in the context of the issue and offering of the Notes (including all information required by applicable laws of the Hellenic Republic and the information which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes, is necessary to enable investors and their investment advisers to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and of the rights attaching to the Notes);

(b) the statements contained in the Offering Circular relating to the Issuer and the Guarantor (including, without limitation, with regard to the proposed use of proceeds of the Notes and the Preferred Shares and the section entitled «Information Regarding The Hellenic Republic») are in every material particular true and accurate and not misleading;

(c) the opinions and intentions expressed in it with regard to the Issuer and the Guarantor are honestly held, have been reached after considering all relevant circumstances and are based on reasonable assumptions;

(d) there are no other facts in relation to the Issuer, the Guarantor, the Notes or this Guarantee the omission of which would, in the context of the issue and offering of the Notes or the giving of this Guarantee, make any statement in the Offering Circular misleading in any material respect; and

(e) all reasonable enquiries have been made by the Issuer and the Guarantor to ascertain such facts and to verify the accuracy of all such information and statements in the Offering Circular;

4.3.10

(a) the financial statements of the Issuer delivered by the Issuer to the Joint Arrangers in connection with the preparation of the Offering Circular were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in, and pursuant to the relevant laws of, the Hellenic Republic consistently applied and present a true and fair view of the financial position of the Issuer as at the dates, and the results of operations and changes in financial position of the Issuer for the periods, in respect of which they have been prepared; and

(b) since the date of the last audited financial statements of the Issuer referred to in the Offering Circular as so delivered, there has been no change (nor any development or event likely to involve a prospective change) which is materially adverse to the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer, except as disclosed in the Offering Circular;

4.3.11 there are no pending actions, suits or proceedings against or affecting the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties which, if determined adversely, would individually or in the aggregate have a material adverse effect on the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer or the Guarantor, or on the ability of the Issuer or Guarantor to perform its obligations under the Transaction Documents or the Notes or which are otherwise material in the context of the issue of the Notes and, to the best of the Issuer's or Guarantor's knowledge, no such actions, suits or proceedings are threatened or contemplated;

4.3.12 no event has occurred or circumstance arisen which, had the Notes already been issued, might (whether or not with giving of notice and/or the passage of time and/or the fulfilment of any other requirement) constitute an event described under «Events of Default» in the Conditions;

4.3.13 upon issue, the Notes will constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and will (save as provided in the Conditions) rank pari passu among themselves and at least pari passu in right of payment with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, and this Guarantee will rank pari

passu with all other unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as defined in the Conditions) of the Guarantor (in each case subject as described in the Conditions);

4.3.14 under the existing laws and regulation of the Hellenic Republic, all payments on the Notes in respect of the Guaranteed Obligations and under this Guarantee made to an individual that is a non-resident of the Hellenic Republic or a legal entity that is neither organised in, nor maintains a permanent establishment in, the Hellenic Republic («non-residents») are free and exempt from any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature of the Hellenic Republic and all payments on the Notes in respect of the Guaranteed Obligations or under this Guarantee made to non-residents will be made by the Issuer or the Guarantor (as the case may be) without withholding or deduction for or on account of any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature (including, without limitation, income taxes) imposed by the Hellenic Republic;

4.3.15 the Guarantor is a member in good standing of the International Monetary Fund, is fully able to utilise the resources of the International Monetary Fund, is a member of the European Union and a member in good standing of the Organisation of Economic Co-operation and Development;

4.3.16 the Issuer, its affiliates, the Guarantor and any persons acting on its or their behalf have complied with the selling restrictions as set out in Schedule 2 (Selling Restrictions) to the Subscription Agreement;

4.3.17 neither the Issuer, its affiliates nor the Guarantor nor any persons (other than the Joint Arrangers) acting on its or their behalf have engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the United States Securities Act of 1993, as amended (the «Securities Act»)) in connection with any offer of sale of the Notes in the United States;

4.3.18 neither the Issuer, its affiliates nor the Guarantor nor any persons (other than the Joint Arrangers) acting on its behalf has made or will make offers or sales of securities under circumstances that would require the registration of the Notes under the Securities Act;

4.3.19 the granting of this Guarantee by the Guarantor is compliant with the European Commission's decision on State aid case No. N 548/2002 - New Economy Development Fund S.A. (TANEO A.E.);

4.3.20 neither the Issuer nor the Guarantor has issued and will not issue, without the prior written consent of the Joint Arrangers, any press or other public announcement referring to the issue of the Notes unless the announcement adequately discloses that stabilisation action may take place in relation to the Notes; and

4.3.21 the Guarantor, the Issuer nor so far as they are aware any third party has ever advised or in any way intimated to the Commission during the negotiations and discussion on the Notification, or at all, either in writing or verbally, that the Subordination might not be proceeded with and therefore was no longer a measure being notified to the Commission for approval, that the Guarantee would not guarantee the whole but only a part of the Guaranteed Obligations and that the proceeds from the Notes and the Preferred Shares would not be used to pay the Guaranteed Interest.

4.4 Indemnity

The commitment of the Joint Arrangers and the Managers under the Subscription Agreement is being made on the basis that the representations and warranties and agreements in the Subscription Agreement shall remain true and accurate in all respects up to and including the Issue Date and that the agreements shall have been performed on or before the Issue Date.

Each of the Guarantor and the Issuer undertakes to each Joint Arranger and Manager that if such Joint Arranger or Manager or any affiliate thereof or any officer, director, employee or agent thereof or of any such affiliate (each being a «Relevant Party») suffers or incurs any Liabilities arising out of, in connection with or based on:

4.4.1 Misrepresentation: any inaccuracy or alleged inaccuracy of any representation and warranty by the Issuer and/or Guarantor in this Deed (on the date such representation and warranty is made or on any date when it is deemed to be repeated); or

4.4.2 Breach of Duty: any Breach of Duty or alleged Breach of Duty by the Issuer and/or Guarantor in respect of this Deed, then the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, shall pay to that Joint Arranger or Manager an amount equal to the aggregate of the Liabilities suffered or incurred by that Joint Arranger or Manager and its Relevant Parties.

4.5 Undertakings by the Guarantor and Issuer

The Guarantor jointly and severally with the Issuer undertakes to the Joint Arrangers, the Managers and the Trustee as follows:

4.5.1 the Issuer or the Guarantor promptly after becoming aware of the occurrence thereof shall notify the Trustee of any Event of Default or any condition, event or act which, with the giving of notice and/or the lapse of time (after the issue of the Notes), would constitute an Event of Default or any breach by the Issuer or the Guarantor of the representations, warranties, agreements or undertakings contained in this Guarantee or the other Transaction Documents to which each is a party and take such steps as may be reasonably expected by the Trustee to remedy and/or publicise the same;

4.5.2 the Guarantor (failing the Issuer) will pay:

(a) any stamp, issue, registration, documentary or other taxes and duties, including interest and penalties, payable in the Hellenic Republic, the United Kingdom and Ireland on or in connection with the creation, issue and offering of the Notes or the execution or delivery of any of the Transaction Documents or this Guarantee; and

(b) in addition to any amount payable by the Issuer under the Subscription Agreement, any value added or similar tax payable in respect of that amount;

4.5.3 the Issuer and the Guarantor will forthwith notify the Joint Arrangers (on behalf of the Managers) if at any time prior to completion (in the view of the Joint Arrangers) of the distribution of the Notes or the payment of the net subscription moneys to the Issuer on the Issue Date anything occurs which renders or may render untrue or incorrect in any material respect any of the warranties contained in this Deed or the other Transaction Documents to which each is a party (in the view of the Joint Arrangers) and will forthwith take such steps as the Joint Arrangers may reasonably require to remedy and/or publicise the fact;

4.5.4 each of the Issuer and the Guarantor will make such

reasonable arrangements, satisfactory to the Joint Arrangers, as it can to ensure that the Permanent Global Note is printed and issued as provided in/to the extent required by the Trust Deed;

4.5.5 so long as any of the Notes is outstanding, each of the Issuer and the Guarantor will furnish to the Trustee, as soon as practicable after it becomes available, the information which, according to the terms of the Offering Circular, is to be made available to Noteholders;

4.5.6 that between the date of the Subscription Agreement and the Issue Date (both dates inclusive) they will not, without the prior approval of the Joint Arrangers, make any public announcement which might reasonably be expected to have an adverse effect on the marketability of the Notes;

4.5.7 the Guarantor will provide to the Commission an annual report on the operations and activities of the Issuer;

4.5.8 the Guarantor will not permit any amendment to the Reserved Matters;

4.5.9 the Issuer, its affiliates, the Guarantor and any persons acting on its or their behalf will comply with the selling restrictions as set out in Schedule 2 (Selling Restrictions) to the Subscription Agreement;

4.5.10 the Guarantor and the Issuer shall obtain and maintain in full force and effect any and all authorisations, approvals, licences and consents required by the Issuer in connection with its businesses and/or as may become necessary or advisable for them duly to perform and observe all of their respective obligations under the Transaction Documents and this Deed and/or to ensure the validity of the Transaction Documents and this Deed and will comply with the terms of the same, including, without limitation, any ministerial decision applicable to the Issuer in the Hellenic Republic, and in each case, in any other jurisdiction in which the Issuer carries on business (whether such consents relate to the Issuer or any other party to any Transaction Documents);

4.5.11 not knowingly take, or cause to be taken, any action which would result in the Notes not being assigned the Rating indicated in respect thereof in the Offering Circular;

4.5.12 satisfy on or before the Issue Date the conditions precedents as set out in the Subscription Agreement;

4.5.13 procure that all Required Filings in respect of the Issuer or any other party to any Transaction Documents are effected within the applicable time limits in accordance with all applicable Regulatory Directions and Requirements of Law;

4.5.14 from the date of this Agreement up to the Issue Date (both dates inclusive) perform all of their obligations under the terms of the already executed Transaction Documents;

4.5.15 prior to the Issue Date not amend the terms of the already executed Transaction Documents to which it is a party nor execute any of the other Transaction Documents to which it is a party other than in agreed form;

4.5.16 perform all of its obligations under the Transaction Documents (whether executed on or before the date hereof, or subsequently) which are required to be performed prior to, on or after the Issue Date;

4.5.17 ensure that this Deed, from the date hereof, and the other Transaction Documents to which it is a party, when executed, remain in full force and effect;

4.5.18 comply with the provisions set out in Section 2.2 (Issuer's investments in investment organisations) and Section 2.3 (Investment in SME's) of the Decision insofar as those provisions relate to matters to be observed and/or undertaken by the Issuer or by funds in which the Issuer invests;

4.5.19 limit the size of separate tranches of investments of SMEs in areas falling in the future within Article 87(3)(c) of the Treaty and in non assisted areas to € 750,000 and € 500,000 respectively if such areas should be included in the next regional aid map for the Guarantor;

4.5.20 limit the size of each tranche of finance in an SME not to exceed € 1,000,000 in areas qualifying for assistance under Article 87(3)(a) of the Treaty; and

4.5.21 ensure that the Notes have been raised in a manner which keeps the support of the Guarantor to the minimum necessary to attract the required investment in the Issuer.

5. TAXES

All payments under this Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Hellenic Republic, or any political sub-division or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Guarantor shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Trustee of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of the Notes presented for payment where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings implementing the conclusions of the EU Council of Economic and Finance Ministers meeting of 21 January, 2003 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Any reference in the Conditions to the Guaranteed Obligations shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause 5.

6. NOTICES

6.1 Communications in Writing

Each communication to be made hereunder shall be made in writing and, unless otherwise stated, shall be made by fax or letter.

6.2 Delivery

Any communications or document to be made or delivered by one person to another pursuant to this Guarantee shall (unless that other person has by 15 days' written notice to the other specified another address) be made or delivered to that other person at the address set out below and shall be deemed to have been made or delivered when dispatched (in the case of any communication made by fax) or (in the case of any communication made by letter) when left at the address or (as the case may be) 10 days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address provided that any communication or document to be made or delivered by the Guarantor to the Trustee shall be effective only when received by the Trustee and then only if the same is expressly marked for the attention of such department or officer as the Trustee shall from time to time specify for this purpose.

6.2.1 All communications to the Guarantor shall be made to it at:

The Hellenic Republic
Ministry of Economy and Finance
General Accounting Office of the State
(25 Directorate Section B)
37, Panepistimiou Street
GR-101 65 Athens
Fax No: +30 210 333 8959

6.2.2 All communications to the Trustee shall be made to it at:

Deutsche Trustee Company Limited
Winchester House
1 Great Winchester Street
London
EC2N 2DB
Fax No: + 44 (0) 207 547 6732
Attention: Corporate Trust and Agency Services

6.2.3 All communications to the Joint Arrangers and/or the Managers shall be made to Deutsche Bank AG London, EFG Telesis Finance S.A., NBG International Limited and the National Bank of Greece S.A. at:

Deutsche Bank AG London
Winchester House
1 Great Winchester Street
London
EC2N 2DB
Fax: + 44(20)754 58510
Attention: Securitisation - Director Of The TANEO Transaction (2003)

EFG Telesis Finance S.A.
6 Othonos St
10557 Athens
Greece
Fax: + 30 210 3721941
Attention: Spiros Pantelias

NBG International Limited
Old Change House
128 Queen Victoria Street
London
EC4V 4HR
Fax: + 44(20)766 15667
Attention: Stratos Chatzigiannis

National Bank of Greece S.A.
86 Eolou Street
10232
Athens
Greece
Fax: + 30 210 332 8850
Attention: Leonidas Frangiadakis

7. PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision hereof is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions hereof nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby.

8. TRANSFERS

8.1 Benefit and Burden of this Guarantee

This Guarantee shall be binding on the Guarantor and shall benefit the Trustee, its transferees, assignees and successors. Any reference in this Guarantee to the Trustee shall be construed accordingly.

8.2 Guarantor

The Guarantor may not transfer all or any part of its obligations under this Guarantee.

9. MISCELLANEOUS

9.1 Certificate

A certificate from the Trustee as to amounts at any time payable by the Guarantor under this Guarantee shall be prima facie evidence of the existence and amounts of the specified obligations of the Guarantor stated therein.

9.2 English language

The Guarantor hereby agrees that each communication or other document to be delivered hereunder, including without limitation this Guarantee, shall be in the English language or accompanied by an English translation thereof certified as a true and accurate English translation thereof by an officer of the Guarantor and, in the case of conflict, the English version shall prevail.

9.3 Payments

All payments to be made by the Guarantor under or in connection with this Guarantee shall be made in the currency and funds and otherwise in the manner in which and at the places where the Issuer is required to make payments under the Conditions.

10. GOVERNING LAW, JURISDICTION AND SERVICE OF PROCESS

10.1 Governing law

This Guarantee and all matters arising from or connected with it are governed by, and shall be construed in accordance, with English law.

10.2 English Courts, Appropriate Forums, Non-exclusive Submission

The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Guarantee and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with this Guarantee («Proceedings») may be brought in such courts. The Guarantor irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objections to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is for the benefit of the Trustee and the Joint Arrangers and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of the Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

10.3 Service of Process

The Guarantor irrevocably appoints the Economic and Commercial Counsellor for the time being at 1A Holland Park, London W11 3TR or his legal substitute as its agent for service of process in England. If for any reason the Guarantor does not have such agent in England, it will forthwith appoint a new agent for service of process in England and deliver to the Trustee a copy of the new agent's acceptance of that appointment within 30 days. Nothing in

this Guarantee shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

11. WAIVER OF IMMUNITY

The Guarantor hereby (to the fullest extent permitted by law) directly, irrevocably and unconditionally:

11.1.1 waives any right of immunity which it or its assets now has or may hereafter require in relation to any legal proceedings brought against it or its assets in relation to this Guarantee by the Trustee;

11.1.2 agrees that no immunity from such proceedings (which shall be deemed to include, without limitation, suit, attachment, prior to judgement, other attachment, the obtaining of judgement, execution or other enforcement) shall be claimed by or on behalf of itself or in respect of its assets; and

11.1.3 consents generally in respect of any such proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with such proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever (irrespective of its use or intended use) of any order or judgement which may be made or given in such proceedings, provided that the foregoing waiver and consent shall not extend to any immunity eventually granted to the assets of the Guarantor in the Hellenic Republic or to any immunity in any jurisdiction afforded to the premises of any diplomatic mission of the Guarantor, the furnishings and other property therein and the means of transport of such mission.

This Guarantee is executed as a deed by the Minister of Economy and Finance or its legal deputy on behalf of the Guarantor.

EXECUTED as a Deed)
by the Minister of Finance or)
its legal deputy on behalf of)
the Hellenic Republic:)

* Delete as appropriate

SCHEDULE 1 FORM OF CLAIM UNDER THE GUARANTEE

To: The Hellenic Republic
From: Deutsche Trustee Company Limited (the «Trustee»)
Date:

Claim under the Guarantee

Dear Sirs

TANEO € 105,000,000 Floating Rate Notes due 2013 (the «Notes») guaranteed by the Hellenic Republic

We refer to the above Notes and to the Deed of Guarantee dated 3 June 2003 executed by yourselves in favour of ourselves. Terms and expressions used in this letter have the meanings given to them in the Deed of Guarantee.

Pursuant to the Cash Management Agreement, we have been notified by the Cash Manager that the Issuer will have insufficient Available Funds to pay [specify amount] of [Principal Balance/Guaranteed Interest]* in respect of the Notes.

We hereby demand payment of such amount under the Deed of Guarantee and direct you to make payment of such amount to the Guarantee Account in accordance with Clause 2.1 of the Deed of Guarantee.

Yours faithfully,

Deutsche Trustee Company Limited

[Date]

* Delete as appropriate

ΙΙ. Καθορίζουμε προμήθεια υπέρ του Δημοσίου 0,01% για την παρεχόμενη εγγύησή του, η οποία θα αποδίδεται από το ΤΑΝΕΟ στο Δημόσιο σύμφωνα με το έγγραφό μας 2009593/1391/7.2.96.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2003

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ

Γ. ΦΛΩΡΙΔΗΣ

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ